

УДК 336.273.3 (100):339.9

## ВНЕШНИЙ ДОЛГ СТРАН МИРА В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

*Буценко И. Н., Селюнина В. С.*

*Крымский федеральный университет имени В. И. Вернадского, Симферополь, Российская Федерация*

*e-mail: selunina-valentina@mail.ru*

В условиях глобализации мировой экономики рост объёма внешнего долга стран мира обуславливает особый интерес к исследованию его динамики и факторов, влияющих на его величину. В статье приведены основные тенденции состояния и динамики внешнего долга стран мира. Обобщены факторы, влияющие на величину внешнего долга отдельных стран мира.

**Ключевые слова:** внешний долг, внешняя задолженность, отношение внешнего долга к ВВП, государственный долг, внешний долг на душу населения.

### ВВЕДЕНИЕ

Внешний долг играет существенную и многогранную роль в макроэкономической системе любой страны, оказывает значительное влияние на состояние государственных финансов, денежного обращения, инвестиционного климата, структуры потребления и развития международного сотрудничества. В условиях глобализации мировой экономики внешние заимствования становятся все более значимыми для экономического развития стран мира, что обуславливает особый интерес к исследованию динамики и факторов, влияющих на объем внешнего долга стран мира.

Изучению структуры, состояния и роли внешних заимствований и внешнего долга для экономики отдельной страны и всего мира посвящены работы многих ученых, в частности таких авторов, как Капранова Л. Г. [2]; Климанова Н. Б. [3]; Князев Ю. К., Куликова Н. В. [4]; Кульбида М. В. [5]; Миклашевская Н. А. [7]; Ракова Е., Шиманович Г. [8]; Сиденко В., Юрчишин В., Маркевич К. [12]; Тюпа Д. И. [13]; Чистякова Е. С., Якубовский С. А. [14] и др.

Цель статьи – исследование основных тенденций состояния и динамики внешнего долга стран мира и факторов, влияющих на величину внешнего долга отдельных стран мира.

### ОСНОВНОЙ МАТЕРИАЛ

подавляющее большинство стран мира не в состоянии полностью за счет собственных средств обеспечить себя необходимым объемом финансовых ресурсов, необходимых для выполнения основных функций государства. Согласно данным Мирового банка [10], в мировой экономике в последние годы наметилась четкая тенденция к росту внешнего заимствования. С 2006 по 2014 гг. величина внешнего долга развивающихся стран увеличилась на 137,9 % (рис. 1).

## ВНЕШНИЙ ДОЛГ СТРАН МИРА В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

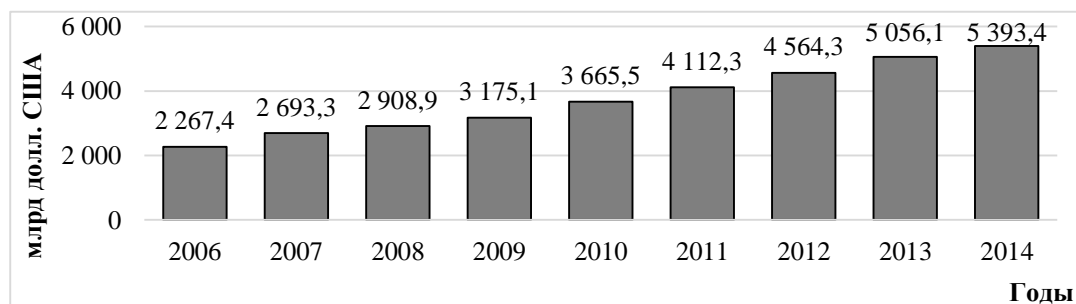


Рис. 1. Динамика внешнего долга развивающихся стран, 2006–2014 гг., млрд долл. США.

Источник: составлено авторами на основе [6].

За период 2012–2014 гг. мировым лидером по размеру ВВП и объему внешнего долга являются США. Лидирующие позиции по ВВП и внешнему долгу занимают высокоразвитые страны: Япония, Германия, Великобритания, Франция, Италия. Россия в рейтинге по ВВП находится на 9 месте, а в рейтинге по внешнему долгу – на 21 месте (1985,25 млрд долл. США). Китай занимает 18 место с внешним долгом в 860,368 млрд долл. США (табл. 1).

Таблица 1

Рейтинг стран мира по величине ВВП и внешнего долга в среднем за 2012–2014 гг.

Страна	Рейтинг по ВВП	ВВП (млрд долл. США)	Рейтинг по внешнему долгу	Внешний долг (млрд долл. США)
США	1	16783,404	1	17260,000
Китай	2	9435,686	18	860,368
Япония	3	5158,500	5	5180,000
Германия	4	3717,741	3	5597,000
Великобритания	5	2777,221	2	9219,000
Франция	6	2773,619	4	5496,000
Бразилия	7	2383,765	25	493,733
Италия	8	2116,444	8	2459,000
Россия	9	1985,245	21	654,775
Индия	10	1914,034	27	429,348
Канада	11	1819,022	12	1491,000
Австралия	12	1518,701	13	1381,000
Испания	13	1363,517	9	2064,000
Республика Корея	14	1312,932	28	409,100
Мексика	15	1245,988	29	395,863
Индонезия	16	905,629	32	270,696
Нидерланды	17	857,478	6	4154,000
Турция	18	803,512	30	378,183
Саудовская Аравия	19	741,513	37	166,100
Швейцария	20	683,788	11	1533,000

Продолжение таблицы 1

Аргентина	21	585,474	40	147,000
Швеция	22	564,571	17	1010,000
Польша	23	523,084	31	354,200
Бельгия	24	516,910	15	1312,000
Нигерия	25	514,809	79	22,428
Норвегия	26	510,624	20	661,200
Иран	27	508,052	115	6,636
Австрия	28	424,320	19	820,000
Таиланд	29	407,487	44	135,780
ОАЭ	30	386,691	36	171,900

Источник: составлено авторами на основе [12, 16].

Показатели внешней задолженности стран мира демонстрируют разную динамику. Наиболее высокие показатели наблюдаются в развитых странах, что объясняется уровнем развития их финансовых рынков.

Согласно Маастрихтскому договору для стран Евросоюза, требуемым и безопасным является соотношение долга к ВВП на уровне, не превышающем 60 %. Однако современные реалии демонстрируют совсем иные показатели по странам мира (табл. 2, табл. 3).

Таблица 2

Отношение внешнего долга к ВВП по отдельным странам мира, в среднем за 2012–2014 гг., %

Рейтинг	Страна	% от ВВП	Рейтинг	Страна	% от ВВП
1	Палау	7333,65	34	Австралия	94,94
2	Люксембург	5134,57	36	Киргизия	94,00
3	Ирландия	781,46	43	Украина	84,62
4	Исландия	574,49	44	Канада	83,51
5	Нидерланды	472,41	55	Греция	72,79
6	Гонконг	443,46	56	ЕС	70,49
7	Сингапур	432,01	60	Казахстан	67,82
8	Кипр	410,23	63	Польша	64,99
9	Великобритания	308,44	65	Литва	63,72
10	Бельгия	246,83	68	Малайзия	63,23
11	Швейцария	218,68	82	Беларусь	53,25
12	Португалия	214,54	85	Турция	47,05
14	Финляндия	201,13	90	ОАЭ	43,03
16	Франция	194,26	97	ЮАР	38,54
17	Австрия	187,69	111	Россия	32,94
18	Швеция	176,85	114	Мексика	31,71
19	Дания	156,15	119	Индонезия	29,92
20	Монголия	149,69	125	Республика Корея	29,01

## **ВНЕШНИЙ ДОЛГ СТРАН МИРА В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ**

Продолжение таблицы 2

21	Испания	149,42	130	Аргентина	27,34
22	Германия	144,69	142	Индия	22,42
23	Норвегия	132,29	144	Саудовская Аравия	22,26
25	Латвия	129,45	154	Бразилия	20,74
27	Италия	114,84	160	Узбекистан	19,16
29	Япония	112,57	169	Египет	15,13
32	США	99,09	177	Китай	9,10

Источник: составлено авторами на основе [12, 16].

Внешний долг некоторых ведущих государств мира значительно превышает их ВВП. Лидерами по отношению внешнего долга к ВВП в среднем за 2012–2014 гг. (табл. 2) являются такие страны, как Палау (7333,65 %), Люксембург (5134,57 %), Ирландия (781,46 %), Исландия (574,49 %), Нидерланды (472,41 %), Гонконг (443,46 %), Сингапур (432,01 %), Кипр (410,23 %), Великобритания (308,44 %). Значительный размер внешнего долга имеют развитые страны: Швейцария, Франция, Австрия, Швеция, Дания, Германия, Норвегия, Япония, США, Австралия, Канада. Отношение совокупного внешнего долга стран ЕС к ВВП составляет 70,49 %. Украина в рейтинге по данному показателю (43 место, 84,62 %) намного опережает Россию (111 место, 32,94 %), имеющую приемлемый показатель. Образцовым является показатель Китая, который находится на 177 месте – 9,09 %.

В соответствии с данными таблицы 1 и 2, странами, входящими в десятку стран-лидеров в общем по трем позициям (ВВП, внешний долг, внешний долг/ВВП), являются: Великобритания, Франция, Нидерланды, Германия, США, Япония, Италия, Испания, Бельгия, Сингапур (рис. 2).

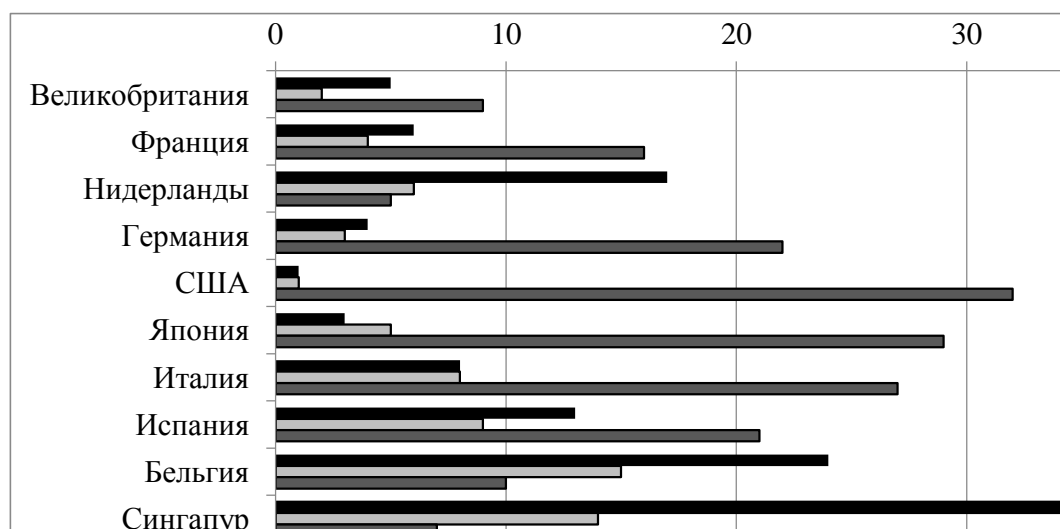


Рис. 2. Рейтинг стран-лидеров по показателям ВВП, внешнего долга и отношения внешнего долга к ВВП, в среднем за 2012–2014 гг.

Источник: составлено авторами на основе [12, 16].

В структуре внешнего долга выделяют долг государственный и частный. Отношение государственного долга к ВВП в 2014 г. (табл. 3) превышает 100 % у следующих стран: Япония (246,17 %), Греция (177,05 %), Ямайка (139,12 %), Ливан (133,05 %), Италия (132,09 %), Эритрея (132,07 %), Португалия (130,19 %), Кабо-Верде (114,01 %), Ирландия (107,55 %), Бутан (107,51 %), Кипр (107,49 %), Бельгия (106,55 %), США (104,79 %), Гамбия (101,14 %), Гренада (100,48 %) (табл. 3).

Таблица 3

Отношение государственного долга к ВВП в разрезе отдельных стран мира,  
2012–2014 гг., %

Страна	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Япония	236,65	242,59	246,17
Греция	156,49	174,95	177,05
Ямайка	148,02	142,92	139,12
Ливан	130,8	133,36	133,05
Италия	123,14	128,54	132,09
Эритрея	127,61	130,39	132,07
Португалия	125,76	129,66	130,19
Кабо-Верде	91,11	100,69	114,01
Ирландия	120,24	119,99	107,55
Бутан	72,22	89,22	107,51
Кипр	79,5	102,21	107,49
Бельгия	103,87	104,43	106,55
США	102,49	104,78	104,79
Гамбия	76,96	83,32	101,14
Гренада	103,34	106,69	100,48
Сингапур	106,26	103,23	99,27
Антигуа и Барбуда	87,15	95,5	98,24
Испания	84,44	92,09	97,67
Франция	89,4	92,29	95,56
Египет	78,9	89,03	90,47
Великобритания	85,82	87,31	89,4
Иордания	81,79	86,68	89,05
Канада	87,94	87,66	87,91
Хорватия	69,23	80,75	85,12
Австрия	81,54	80,83	84,45
Исландия	92,7	85,28	82,54
Белиз	75,58	76,09	76,04
Германия	79,31	76,98	74,62
Судан	94,74	89,92	74,04
Украина	37,54	40,65	71,21
Швейцария	48,22	47,08	46,28
Швеция	36,56	38,74	43,81
Китай	37,05	39,42	41,14
Россия	12,66	14,03	17,82

Источник: составлено авторами на основе [1].

## **ВНЕШНИЙ ДОЛГ СТРАН МИРА В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ**

Отношение государственного долга к ВВП в 2014 г. у Украины составляет 71,21 %, а у России в 4 раза меньше – 17,82 %.

Лидером по размеру внешнего долга и ВВП на душу населения в среднем за 2012–2014 гг. является Люксембург (5990210 долл. США и 111946 долл. США соответственно), чей размер внешнего долга на душу населения в 53,5 раза превышает аналогичный показатель по ВВП (табл. 4). В Палау размер внешнего долга на душу населения превышает аналогичный показатель по ВВП в 78,7 раз, в Мальте – в 19,6 раз.

Таблица 4

Внешний долг и ВВП на душу населения в разрезе отдельных стран мира, в среднем за 2012–2014 гг., долл. США

Страна	Рейтинг	Внешний долг на душу населения (долл. США)	Рейтинг	ВВП на душу населения (долл. США)
Люксембург	1	5990210	1	111946,000
Палау	2	871213,9	75	11067,918
Ирландия	3	424912,1	14	51722,047
Исландия	4	298 58,5	19	47918,859
Мальта	5	287 16	63	14650,835
Нидерланды	6	246 67	15	51023,985
Сингапур	7	243157,8	10	55613,824
Швейцария	8	187174,3	5	84490,769
Гонконг	9	178135	31	38413,838
Великобритания	10	142907,2	23	43311,844
Норвегия	11	128726,4	2	100567,790
Швеция	13	104236	8	58785,365
Дания	16	94794,55	7	59387,335
Франция	17	83012,46	26	42070,190
Кипр	18	82589,47	49	21096,629
Катар	19	72189,37	3	95738,935
Германия	20	69193,15	22	46091,509
США	22	54130,84	11	53022,066
Япония	29	40745,12	29	40502,463
Россия	66	4562,801	65	13834,380
Беларусь	70	3990,889	98	7494,669
Украина	79	2995,205	149	3596,903
ЮАР	88	2685,208	104	6988,256
Бразилия	92	2415,764	73	11672,644
Китай	137	633,567	106	6948,838
Индия	153	335,384	181	1495,426

Источник: составлено авторами на основе [12, 16].

Внешний долг на душу населения в несколько раз превышает ВВП на душу населения в 35 странах мира, среди которых Ирландия (в 8,2 раза), Исландия (в 6,2

раза), Нидерланды (4,8), Сингапур (4,4), Великобритания (3,3), Швейцария (2,2), Финляндия (2,05), Франция (1,97), Австрия (1,92), Швеция (1,77), Дания (1,6), Германия (1,5), Норвегия (1,28), США (1,02), Япония (1,01).

По странам БРИКС наблюдается тенденция к росту ВВП на душу населения. В среднем за 2012–2014 гг. разница составляет: Бразилия (в 4,8 раза), Россия (в 3 раза), Индия (в 4,46 раз), Китай (в 10,97 раз), ЮАР (в 2,6 раз). Лидерами по показателю превышения ВВП на душу населения над показателем внешнего долга на душу населения являются следующие страны: Туркменистан (в 85,3 раза), Иран (в 76,6 раз), Алжир (в 39 раз), Нигерия (в 22,98 раз), Кирибати (в 12,75 раз), Экваториальная Гвинея (в 12,3 раза), Ливия (в 11,96 раз), Свазиленд (в 10 раз) [11].

В последнее десятилетие объем внешнего долга подавляющего большинства стран мира постоянно увеличивается. Причинами этого явления являются дефицит бюджета; расходы на поддержку национальной валюты; финансирование социальных и инфраструктурных программ и т. д. «Процесс получения займов, с одной стороны, позволяет стране быстро решить острые проблемы и финансировать перспективные национальные проекты, с другой – неэффективное использование заимствований существенно увеличивает нагрузку на государственный бюджет будущих лет» [2].

Зарубежные ученые-экономисты [15, 17] выделяют ряд факторов, влияющих на объем внешнего долга стран мира: стихийные бедствия, политический фактор, колебания цен на экспортные товары, разрыв в объемах производства, реальный эффективный обменный курс, реальная процентная ставка, дисбалансы в денежно-кредитной политике, мягкая фискальная и валютная политика и др.

Особое влияние оказывают политические факторы – чрезмерные расходы на выборах, переход ответственности при смене правительства и др.

В качестве примеров приведем факторы, которые повлияли на увеличение объема внешнего долга разных стран в разное время. Согласно исследованиям Барро (1979 г.), факторами роста внешнего государственного долга США после Первой мировой войны были снижение производства и чрезмерно большие государственные расходы. Эви Герковиц (1986 г.) определил, что на размер внешней задолженности Израиля ключевое влияние оказали крупные односторонние переводы (трансферты) как государственному, так и частному сектору. Исследования Пастора (1988 г.) определили следующие основные причины накопления долгов в Латинской Америке: бедная фискальная и валютная политика, сокращение темпов роста экономики США, неблагоприятные условия торговли, высокие процентные ставки, рост цен на нефть. Чрезмерные государственные расходы также являлись определяющим фактором для наращивания внешнего долга стран Африки к югу от Сахары (по Аджайи и Хану, 2000 г.). Исследования Аджайи, Барунги и Атинги (2000 г.) для Нигерии и Уганды определили, что главными переменными, влияющими на их внешнюю задолженность в 1970-х гг. и 1980-х гг., были условия торговли и реальные эффективные обменные курсы валют. Джавед и Сахиноз (2005 г.) связывают недавний рост государственного внешнего долга Турции с финансированием относительно большого бюджетного дефицита [17].

## ***ВНЕШНИЙ ДОЛГ СТРАН МИРА В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ***

Согласно исследованиям Глеба Шимановича, ключевым фактором роста внешнего долга Беларуси с 2007 г. (и до 2007 г.) является потребность в уравнивании отрицательного сальдо текущего счета. Изменения в объеме внешнего долга Беларуси зависят от конкретных политических решений о получении/выдаче займов (в краткосрочном периоде), делового цикла, административного регулирования экономикой, в том числе директивного кредитования (в кратко- и долгосрочном периодах) [15].

Кульбида М. В. [5] среди факторов роста внешнего долга Украины выделяет неэффективную экономическую политику, коррупционные схемы отмывания государственных средств, в частности и заемных, а также нецелевое использование заемных средств.

Для стран БРИКС важнейшими факторами, повлиявшими на состояние и объемы внешней задолженности, в кризисный период 2008–2009 гг. стали: либерализация финансовых рынков, структура внешней задолженности (соотношение между краткосрочными и долгосрочными займами); доля спекулятивного капитала; расхождение в банковских балансах между пассивами и активами по степени ликвидности, срокам погашения, валюте.

Среди причин увеличения внешнего долга стран Центральной и Восточной Европы можно выделить следующие: нерациональное использование заемных средств (привлекательность жизни в долг); постоянные дефициты государственных бюджетов и счета текущих операций платежного баланса [4].

Осуществление внешних заимствований и их обслуживание связано с определенными рисками [7]. К основным относятся: риск долгового кризиса (неспособность государства своевременно обслуживать внешний долг) с возможностью трансформации в глобальный финансово-экономический кризис; риск негативного воздействия на рост ВВП (его замедление или снижение); риск негативного влияния на состояние денежной и финансовой системы государства (величину золотовалютных резервов, процентных ставок, валютного курса; состояние бюджета государства) и риск угрозы внешней безопасности государства. Следовательно, осуществление внешних заимствований и обслуживание внешнего долга требуют особого внимания и должны находиться под тщательным контролем со стороны регулирующих органов государства.

Центральную роль в решении проблемы внешней задолженности стран мира выполняют международные валютно-кредитные организации. МВФ для каждого должника разрабатывает стабилизационную программу.

### **ВЫВОДЫ**

Внешний долг является неотъемлемым элементом финансовых систем большинства мировых государств, а также способом регулирования макроэкономических процессов и инструментом реализации экономической стратегии государств. Динамика и объем внешнего долга отдельных стран мира обусловлена не только приоритетами экономической и кредитно-финансовой политики государств, но и развитостью финансовых рынков, доступностью финансовых ресурсов и инструментов. Основными факторами, влияющими на



объем внешнего долга стран мира, являются стихийные бедствия, политический фактор, колебания цен на экспортные товары, разрыв в объемах производства, реальный эффективный обменный курс, реальная процентная ставка, дисбалансы в денежно-кредитной политике, мягкая фискальная и валютная политика и др.

Проблема внешней задолженности требует особого внимания и постоянного контроля, поскольку может оказывать очень серьезное негативное влияние на экономическое развитие отдельных стран мира и мировой финансовой системы в целом, особенно в долгосрочной перспективе.

#### **Список литературы**

1. База данных по государственному долгу // Международный валютный фонд [Электронный ресурс]. URL: [data.imf.org/?sk=806ED027-520D-497F-9052-63EC199F5E63](http://data.imf.org/?sk=806ED027-520D-497F-9052-63EC199F5E63).
2. Капранова Л. Современное состояние мирового внешнего долга // Теоретические и практические аспекты экономики и интеллектуальной собственности. 2014. № 1 (10), том 2. С. 179–184 [Электронный ресурс]. URL: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/Траєiv\\_2014\\_1\(2\)\\_31](http://nbuv.gov.ua/UJRN/Траєiv_2014_1(2)_31).
3. Климанова Н. Глобализация как фактор возникновения финансовых кризисов // Вестник Донского государственного технического университета. 2008. С. 21–28 [Электронный ресурс]. URL: [vestnik.dstu.edu.ru/vestnik/2008-3/zip/+03.doc.zip?lang=en](http://vestnik.dstu.edu.ru/vestnik/2008-3/zip/+03.doc.zip?lang=en).
4. Князев Ю., Куликова Н. Долговой кризис в мире и проблема задолженности стран Центрально-Восточной Европы на фоне всеобщего долгового кризиса. М.: Институт экономики РАН, 2013. 57 с.
5. Кульбида М. Сотрудничество международных финансовых организаций со странами Восточной Европы // Научный вестник Херсонского государственного университета (Экономические науки). 2015. Вып. 12, часть 2. С. 24–29 [Электронный ресурс]. URL: [http://www.ej.kherson.ua/journal/economic\\_12/61.pdf](http://www.ej.kherson.ua/journal/economic_12/61.pdf).
6. Международная долговая статистика / Международный валютный фонд [Электронный ресурс]. URL: <http://datatopics.worldbank.org/debt/ids/>.
7. Миклашевская Н. Внешний долг: актуальные вопросы теории и практики // Вестник Московского университета. Серия 6: Экономика. М.: МГУ им. М. В. Ломоносова, 2013. № 1. С. 19–35.
8. Ракова Е., Шиманович Г. Приватизация или внешний долг? Варианты финансирования внешнеторгового дефицита Беларуси. СПб.: Невский простор, 2007. 87 с.
9. Статистика внешнего долга: руководство для составителей и пользователей / Международный валютный фонд [Электронный ресурс]. URL: <https://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/eds/guide/guider.pdf>.
10. Статистические данные / Всемирный банк [Электронный ресурс]. URL: <http://data.worldbank.org>.
11. Селюнина В. Анализ состояния внешнего долга стран мира // Вопросы конвергенции социально-гуманитарных и естественно-технических наук: сб. науч. трудов / Под ред. Ю. Соболевой. Орел: Изд-во ОрелГИЭТ, 2016. С. 94–96.
12. Сиденко В., Юрчишин В., Маркевич К. Долги: время брать и время отдавать. Глобальные тенденции и вызовы для Украины // Аналитический доклад. Киев: Завещание, 2015. 72 с.
13. Тюпа Д. Современная структура внешних заимствований, формирующих долги // Вестник НТУ ХПИ. Сборник научных трудов: Актуальные проблемы управления. 2014. № 4 (1047). С. 114–125 [Электронный ресурс]. URL: [http://www.kpi.kharkov.ua/archive/Наукова\\_періодика/vestnik/Актуальні%20проблеми%20управління/2014/4/СУЧАСНА%20СТРУКТУРА%20ЗОВНІШНІХ%20АПОЗИЦЕНЬ.pdf](http://www.kpi.kharkov.ua/archive/Наукова_періодика/vestnik/Актуальні%20проблеми%20управління/2014/4/СУЧАСНА%20СТРУКТУРА%20ЗОВНІШНІХ%20АПОЗИЦЕНЬ.pdf).
14. Чистякова Е., Якубовский С. Структура внешней задолженности страны как фактор изменения доходности государственных облигаций // Вестник ОНУ им. И. И. Мечникова. 2012. Т.17. Вып. 3–4. С. 89–96 [Электронный ресурс]. URL: <http://dspace.onu.edu.ua:8080/handle/123456789/3933>.
15. Шиманович Г. Факторы экономической политики, ведущие к росту внешнего долга Беларуси // Исследовательский центр ИПМ. 2012. 26 с. [Электронный ресурс]. URL: <http://belinstitute.eu/images/doc-pdf/ar012012ru.pdf>.

## ***ВНЕШНИЙ ДОЛГ СТРАН МИРА В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ***

16. External debt / The World Factbook // Central Intelligence Agency [Электронный ресурс]. URL: <https://www.cia.gov/library/publications/resources/the-world-factbook/rankorder/2079rank.html>

17. Greenidge K., Drake L., Craigwell R. The external public debt in the Caribbean community // Journal of Policy Modeling. 2010. № 32. С. 418–431.

*Статья поступила в редакцию 26.09.2016*